

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ

на "БОЛЯРКА ВТ" АД
гр. В. Търново

Доклад върху финансовите отчети

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на "БОЛЯРКА ВТ" АД гр. В. Търново (Дружеството), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за паричните потоци и отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Комисията на Европейския Съюз се носи от ръководството на Дружеството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни, счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните

приближителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на приложимите етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Дружеството, с цел да разработим одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

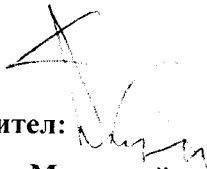
Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на **"БОЛЯРКА ВТ" АД** към 31 декември 2008 година, както и за резултатите от неговата дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети приети от Комисията на Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на **"БОЛЯРКА ВТ" АД**, който не е част от финансовия отчет. Финансовата информация представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществения си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2008 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския Съюз. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

СОП „ЕКСПЕРТ М – ОДИТ” ООД, гр. Варна
РЕГ №041


Управител:
Мончо Миразчийски

Регистриран одитор :
Мончо Миразчийски



26. Март 2009 г.
гр.Варна, ул."Яне Сандански" №1, вх.Д, ап.23

„БОЛЯРКА ВТ” АД

Доклад за дейността през 2008 г.

Съдържание

1	Обща информация за дейността	2
1.1	Регистрация на дружеството	2
1.2	Собственост и управление	2
2	Анализ на дейността на дружеството	2
2.1	Структура и движение на персонала	2
2.2	Структура на приходите и разходите	3
2.3	Капиталови ресурси	4
2.4	Препратки към Годишен финансов отчет	4
2.4.1	Анализ на имуществената структура	5
2.4.2	Дълготрайни материални и нематериални активи	6
2.4.3	Търговски и други вземания	7
2.4.4	Парични средства	7
2.4.5	Дългосрочни и краткосрочни задължения	7
2.5	Финансов анализ	7
2.6	Финансови инструменти, управление на финансовия риск и експозиция към основните групи финансови рискове – пазарен, кредитен и ликвиден.	8

2.6.1	Кредитен риск	8
2.6.2	Ликвиден риск	8
2.6.3	Пазарен риск	8
2.7	Важни събития , настъпили след годишното счетоводно приключване	9
2.8	Предстоящи събития през 2009 г.	9
2.9	Научно изследователска и развойна дейност през 2008г.	9
3.	Сделки със собствени акции	9
4.	Членове на съвета на директорите	9
5.	Планирана стопанска политика	9

Обща информация за дейността

1.1 Регистрация и дейност на дружеството

“БОЛЯРКА ВТ ” АД (Дружеството) е акционерно дружеството със седалище в България. Дружеството е регистрирано с фирмено дело № 399 / 2000.г. от Великотърновският Окръжен Съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Дружеството е вписано в Търговският регистър към Агенцията по вписванията със ЕИК 119064594

Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. Велико Търново, ул. Христо Ботев № 90

Предметът на дейност на Дружеството включва производство и продажба на малц, безалкохолни напитки, пиво, селскостопанска продукция, търговска дейност в страната и чужбина както и всички останали търговски сделки разрешени от закона.

1.2 Собственост и управление

Регистрираният капитал на дружеството е в размер на 50 хил. лв. През 2008 г. няма промени в размера на капитала. Основни акционери са:

Акционер	Процент	2008	2007
		Брой акции	Брой акции
Мел Холдинг АД	99.88%	8324	8324
Мел Инвест Холдинг АД	0.12%	10	10
	100%	8334	8334

Органи на управление на дружеството са:

- Съвет на директорите
- Изпълнителен директор

Съветът на директорите на Дружеството се състои от четирима члена: Антон Нейков Ненов; Ивайло Сербожев Тодоров; Александър Димитров Александров и Мирослав Динев Динев.

Дружеството се представлява от: Антон Нейков Ненов

2 Анализ на дейността на дружеството

Анализът на финансовото състояние на дружеството е направен на база на отчетите за 2007 и 2008 г. в хиляди лв.

2.1 Структура и движение на персонала

	2008г.	2007г.
2.3.1. Средносписъчен брой на персонала – от тях:	266	379
1. Ръководни служители	16	17

2. Аналитични специалисти	19	32
3. Техници и други приложни специалисти	3	31
4. Административен персонал	18	28
5. Персонал, зает с услуги за населението, търговията и охраната	1	16
6. Квалифицирани работници	181	208
7. Нискоквалифицирани работници	28	47

2.3.2. Движение на персонала	2008г.	2007г.
1. Наличност по списък в началото на годината	270	341
2. Приети от началото на годината – общо	76	119
-в т.ч. постъпили за първи път от образователната система		1
3. Напуснали през годината – общо	107	190
4. Наличност в края на годината	239	270

През отчетната година средносписъчния брой на персонала се е намалил с 113 лица.

2.2 Структура на разходите и приходите

В. хил. лв.

Разходи/приходи според икономическата им същност	Текущ период	Отн. дял	Изменение	Предходен период	Отн. дял
Разходи:					
Намаление на запасите от продукция и незавършено производство	491	1%	п/а	-	0%

Разходи за суровини, материали и външни услуги, в т.ч.:	27 792	78%	8%	25 638	80%
суровини и материали	19 212	54%	19%	16 153	51%
външни услуги	8 580	24%	-10%	9 485	30%
Разходи за персонала, в т.ч.	2 791	8%	-41%	4 722	15%
разходи за възнаграждения	2 313	6%	-41%	3 907	12%
разходи за осигуровки	478	1%	-41%	815	3%
Разходи за амортизация и обезценка, в т.ч.:	69	0%	214%	22	0%
разходи за амортизация на ДМНА	69	0%	214%	22	0%
Други разходи, в т.ч.:	4 242	12%	256%	1 190	4%
балансова стойност на продадени активи	4 225	12%	270%	1 143	4%
Финансови разходи	409	1%	32%	310	1%
Разходи за данъци	17	0%	0%	17	0%
Общо разходи (1+2+3+4+5+6+7+8)	35 811	100%	12%	31 899	100%
Приходи:					
Нетни приходи от продажби, в т.ч.:	32 013	89%	6%	30 228	95%
продукция	31 466	88%	4%	30 148	94%
стоки	288	1%	526%	46	0%
услуги	259	1%	662%	34	0%

Увеличение на запасите от продукция и незавършено производство	-	0%	-100%	495	2%
Други приходи, в т.ч.:	3 876	11%	240%	1 141	4%
Финансови приходи	1	0%	п/а	-	0%
Извънредни приходи	4	0%	-95%	77	0%
Общо приходи (1+2+3+4+5)	35 894	100%	12%	31 941	100%
Финансов резултат за текущия период след данъчно облагане	83		97%	42	

От посочените данни е видно, че разходите за персонала намаляват с 41% спрямо 2007 г. Това се обяснява с оптимизация на производствения процес и намаляване на необходимия персонал. Прави впечатление значителното увеличение на разходите за амортизация резултат от голям брой новопридобити дълготрайни материални активи. В тази връзка се наблюдава увеличение и на финансовите разходи с 32 %, което представлява лихви по договори за финансов лизинг.

Като цяло разходите са се увеличили с 12% спрямо предходния отчетен период.

Нетните приходи от продажби за 2008 г., включително други приходи възлизат на 32 013 хил.лв., при постигнати 30 228 хил. лв. за 2007 г. Отбелязано е увеличение на приходите от продажби с 6 %.

Основната част в абсолютно изражение от този ръст от 1 785 хил. лв. се пада на увеличените приходи от продажби на готова продукция, а именно бира.

При анализа на дейността на Дружеството за 2008г., прави впечатление значителния ръст на продажби на стоки, който е резултат от продажбите на вносна бира марка

„Варщайнер”, за която Дружеството се явява изключителен представител на българския пазар.

Значителен ръст от повече от два пъти или 2 735 хил. лв. в абсолютно изражение отбелязват и другите приходи. Това се дължи най-вече на продажба на материали, които са били закупени първоначално с цел влагане в производството.

2.3 Капиталови ресурси

Основният капитал на дружеството не е променен спрямо предходния отчетен период и е в размер на 50 хил.лв.

Към 31.12.2008 г. Дружеството отчита резерви в размер от 42 хил. лв., като по-голямата част от тези резерви е формирана от печалби от предходни години.

Печалбата за текущия отчетен период е в размер на 83 хил. лева след данъчно облагане.

Собственият капитал към 31.12.2008 г. възлиза на 175 хил. лв. и е нараснал в абсолютно изражение с 83 хил.лв. спрямо 2007 г.

2.4 Препратки към Годишен финансов отчет

Финансовият отчет за 2008 година е изготвен, в съответствие с Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС).

2.4.1 Анализ на имуществената структура

В. хил. лв.

Видове активи и пасиви	Текущ период	Отг. дял	Увеличение	Предх. период.	Отг. Дял
Активи					
Дълготрайни активи					
Дълготрайни нематериални активи	88	1%	-9%	97	1%
Дълготрайни материални активи	372	3%	9200%	4	0%
Дълготрайни финансови активи (вкл. инв. имоти)	14	0%	0%	14	0%
Активи по отсрочени данъци	12	0%	0%	20	0%
Общо дълготрайни активи	486	4%	324%	135	1%
Краткотрайни активи					
Материални запаси	8809	72%	1%	8683	74%
Търговски и други вземания	2697	23%	6%	2556	22%
Предоставени аванси	103	0%	n/a	0	0%
Парични средства	140	1%	-51%	284	2%
Общо краткотрайни активи	11749	96%	2%	11523	99%
Разходи за бъдещи периоди	25	0%	317%	6	0%
Общо активи	12260	100%	5%	11664	100%
Собствен капитал		0%			
Регистриран капитал	50	29%	0%	50	54%
Резерви	42	24%	600%	6	7%

Неразпределена печалба/загуба	0	0%	-100%	-6	-7%
Текуща печалба/загуба	83	47%	98%	42	46%
Общо собствен капитал	175	100%	598%	92	100%
Пасиви					
Дългосрочни задължения					
Задължения към финансови предприятия	0	0%	-100%	4985	44%
Задължения по лизингови договори	308	3%	n/a	0	0%
Други задължения	84	1%	-58%	200	1%
Общо дългосрочни задължения	392	3%	-92%	5185	45%
Краткосрочни задължения					
Задължения към финансови предприятия	2951	24%	n/a	0	0%
Получени аванси	8	0%	n/a	0	0%
Задължения към доставчици	7656	63%	58%	4842	42%
Задължения към персонала	233	2%	-58%	553	5%
Задължения към осигурители	40	0%	-51%	82	1%
Данъчни задължения	413	3%	-15%	486	4%
Други задължения	392	3%	15%	342	3%
Краткосрочни пасиви	11693	97%	85%	6305	55%
Общо пасиви	12085	100%	4%	11572	100%
Общо собствен капитал и пасиви:	12260			11664	

2.4.2 Дълготрайни материални и нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 01.01.2008г	Увеличения	Намаления	Салдо към 31.12.2008г
1. Машини и оборудване	11	1	-	12
2. Транспортни средства	5	425	(12)	418
3. Стопански инвентар	-	-	-	-
	<u>16</u>	<u>426</u>	<u>(12)</u>	<u>430</u>

Амортизация и загуби от обезценка

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 01.01.2008г	Увеличения	Намаления	Салдо към 31.12.2008г
1. Машини и оборудване	10	1		11
2. Транспортни средства	2	46	(1)	47
	<u>12</u>	<u>47</u>	<u>(1)</u>	<u>58</u>

Балансова стойност

<i>В хиляди лева</i>	Към 01.01.2008г	Към 31.12.2008г
1. Машини и оборудване	1	1
2. Транспортни средства	3	371
	<u>4</u>	<u>372</u>

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 01.01.2008г	Увеличения	Намаления	Салдо към 31.12.2008г
1. Права върху собственост	4			4
2. Програмни продукти	3	12		15
3. Други	125			125
	<u>132</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>144</u>

Амортизация и загуби от обезценка

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 01.01.2008г	Увеличения	Намаления	Салдо към 31.12.2008г
1. Права върху собственост	4			4
2. Програмни продукти	3	3		6
3. Други	27	19		46
	<u>34</u>	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>56</u>

Балансова стойност

<i>В хиляди лева</i>	Към 01.01.2008г	Към 31.12.2008г
1. Права върху собственост	-	-
2. Програмни продукти	-	9
3. Други	98	79
	<u>98</u>	<u>88</u>

2.4.3 Търговски и други вземания

Търговските и други вземания на дружеството са в размер на 2 697 хил.лв., текущи в основната си част. От тях основната част представляват вземания от клиенти и доставчици със срок на ликвидност до 90 дни. Дружеството отчита предоставени аванси в общ размер от 103 хил. лв.

2.4.4 Парични средства

Към 31.12.2008 дружеството има налични парични средства в каса и банкови сметки в размер на 140 хил.лв.

2.4.5 Дългосрочни и краткосрочни задължения

Дългосрочните задължения са в размер на 390 хил. лв. От тях 308 хил. лв. представляват задължения по дългосрочен финансов лизинг, а останалите 83 хил. лв. представляват гаранционни вноски.

а

Краткосрочните задължения се формират от 7664 хил. лв. задължения към доставчици и клиенти като в тази сума влизат и 3 296 хил. лева задължения към свързани лица. Към 31.12.2008г. Дружеството отчита краткосрочни задължения по банков овърдрафт в размер на 2 951 хил. лв. както и задължения към персонала и осигурители в размер на 273 хил. лв. Данъчни задължения към 31.12.2008г. са в размер от 413 хил. лв.

Данъчните задължения включват:

ДДС – 122 хил.лв

Акцизи – 289 хил.лв.
ДОД - 2 хил.лв.

В перото други задължения са включени депозитите за амбалаж в размер на 373 хил.лв.

2.5 Финансов анализ

I. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РЕНТАБИЛНОСТ		Тек. година	Предх. година
1	Коефициент за рентабилност на приходите от продажби	0,00	0,00
2	Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,47	0,46
3	Коефициент на рентабилност на пасивите	0,01	0,00
4	Коефициент на рентабилност на активите	0,01	0,00
II. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЕФЕКТИВНОСТ			
1	Коефициент на ефективност на приходите	1,00	1,00
2	Коефициент на ефективност на разходите	1,00	1,00
III. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ЛИКВИДНОСТ			
1	Коефициент за обща ликвидност	1,00	1,02
2	Коефициент за бърза ликвидност	0,25	0,25
3	Коефициент за незабавна ликвидност	0,01	0,03
4	Коефициент за абсолютна ликвидност	0,01	0,03

IV. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ		
1	Коефициент на финансова автономност	0,01
2	Коефициент на задлъжнялост	69,07
V. ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ОБРЪЩАЕМОСТ		
1	Времетраене на един оборот в дни	87,73
2	Брой на оборотите	4,10
3	Заетост на краткотрайните материални активи	0,24

2.6 Финансови инструменти, управление на финансовия риск и експозиция към основните групи финансови рискове – пазарен, кредитен и ликвиден.

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи от употреба на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Управляващият орган носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството.

2.6.1 Кредитен риск

Кредитният риск на Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при

Кредитният риск на дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорени финансови задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия за извършване на услуга и плащане.

2.6.2 Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

2.6.3 Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, при промяна на пазарните цени, курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Пазарният риск за дружеството е минимален, тъй като същото няма банкови кредити към края на отчетния период и почти всички договори с клиенти се сключват в евро, чийто валутен курс спрямо лв. е фиксиран.

2.7 Важни събития , настъпили след годишното счетоводно приключване

Няма настъпили събития след изготвянето на годишния финансов отчет, изискващи оповестяване.

2.8 Предстоящи събития през 2009 г.

Най-важното събитие, което предстои през 2009 г. е промяна във визията на продукта ни.

2.9 Научно изследователска и развойна дейност през 2008г.

През отчетната година предприятието не е извършвало научноизследователска и развойна дейност.

3. Сделки със собствени акции. През отчетната година предприятието не е извършвало сделки със собствени акции.

4. Членове на съвета на директорите са в състав:

1. Антон Нейков Ненов
2. Ивайло Серьожев Тодоров
3. Александър Димитров Александров
4. Мирослав Динев Динев

4.1 През 2008 г. членовете на съвета на директорите не са получавали възнаграждения.

4.2 През 2008г. членове на съвета на директорите не са притежавали акции на

4.3 Членовете на съветите нямат участия в други дружества налагащи оповестяване в настоящия доклад.

4.4 През 2008г. не са сключвани договори от членове на съвета на директорите отклоняващи се от пазарните условия.

5. Планирана стопанска политика през следващата година. През 2009г. ръководството планира ръст в приходите от продажби от 10%. Не са планирани съществени инвестиции.

Изпълнителен директор:.....

(инж. Антон Ненов)



21.03.2009 г.
гр.Велико Търново